

Paris, le 22 mars 2010

**NETTE AMELIORATION DES PERFORMANCES OPERATIONNELLES
AU SECOND SEMESTRE**

**MAINTIEN DU DIVIDENDE : 1,20 € PAR ACTION
ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS : 1 POUR 20
ANR AU 15 MARS 2010 : 65,0 € PAR ACTION**

- Résultat net part du Groupe avant dépréciations et amortissements de 31,1 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe de -199,3 millions d'euros
- Dividende maintenu à 1,20 euro par action payé en numéraire ou en actions et attribution d'une action gratuite pour 20 détenues
- ANR par action à 65,0 euros au 15 mars 2010, en hausse de 22 % par rapport au 31 décembre 2008

Michel David-Weill, Président du Conseil de Surveillance, a déclaré : *« Plus que jamais l'application de nos principes, notamment le maintien d'une structure financière solide au niveau d'Eurazeo, la volonté de préserver une bonne diversification de ses investissements et un pilotage très professionnel de ses participations, a été essentielle pour résister à la crise. Ainsi, Eurazeo a amélioré la compétitivité de ses entreprises, mais a également renforcé sa propre liquidité. Dans ce contexte, il sera proposé à l'Assemblée Générale le maintien du dividende à 1,20 euro par action. Comme l'an passé, le choix sera laissé aux actionnaires d'un dividende payé en numéraire ou en actions Eurazeo. Par ailleurs, le Directoire procèdera à l'attribution d'une action gratuite pour vingt détenues. »*

Patrick Sayer, Président du Directoire, a ajouté : *« Les performances opérationnelles des sociétés du Groupe se sont sensiblement améliorées au second semestre sous l'effet des mesures d'adaptation mises en œuvre. Nos participations sont aujourd'hui en ordre de marche pour profiter d'une amélioration de la conjoncture. Ces performances commencent à se refléter dans notre ANR, qui a progressé de 22 % depuis le 31 décembre 2008 pour atteindre 65,0 euros par action au 15 mars 2010. Par ailleurs, nous nous sommes attachés à poursuivre le renforcement de la solidité financière d'Eurazeo. Nos liquidités se montent à 704 millions d'euros, ce qui nous permet d'envisager de saisir des opportunités et de soutenir nos participations dans leur expansion. »*

Le Conseil de Surveillance d'Eurazeo, réuni le vendredi 19 mars 2010 sous la Présidence de Monsieur Michel David-Weill, a examiné les comptes de l'exercice 2009 arrêtés par le Directoire.

En millions d'euros	2009	2008 Retraité*	2008
Produits de l'activité ordinaire	3 785,4	4 054,0	4 054,0
Résultat net part du Groupe avant dépréciations et amortissements **	31,1	231,4	238,4
Résultat net	-318,7	-80,3	-71,1
Résultat net part du Groupe	-199,3	-68,0	-61,0

* Effet de l'affectation définitive des écarts d'acquisition (« Purchase Price Allocation ») et autres retraitements.

** Détail des retraitements présenté en annexe.

I – RESULTATS DE L'EXERCICE 2009

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après la finalisation des procédures requises pour les besoins de l'enregistrement du document de référence.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Eurazeo pour l'année 2009 s'est établi à 3 785,4 millions d'euros. Il est en baisse de 6,6 % à données publiées et de -5,9 % à données comparables. Le chiffre d'affaires de l'activité Private Equity s'établit à 3 707,3 millions d'euros, en baisse de 4,9 % à données comparables. L'activité Immobilier progresse de 6,6 % en 2009, à 33,6 millions d'euros, sous l'effet de la poursuite de la progression des loyers d'ANF.

Le résultat net comptable consolidé part du Groupe s'établit à -199,3 millions d'euros contre -68,0 millions d'euros en 2008. Ce résultat comprend notamment 484,6 millions d'euros d'EBIT ajusté¹ des sociétés opérationnelles intégrées (ANF, APCOA, B&B, Elis et Europcar) contre 522,9 millions d'euros en 2008, soit une baisse limitée à -7,3 %, ce qui souligne la réactivité de nos participations.

Les principaux postes d'écart par rapport à 2008 sont les suivants (pour 100 %) :

- Le résultat des sociétés mises en équivalence est négatif cette année à -39,4 millions d'euros contre +69,1 millions d'euros en 2008. Ce chiffre traduit principalement la baisse

¹ EBIT ajusté hors sociétés du secteur Holding, avant restructurations, variations des dérivés, variation de juste valeur des immeubles de placement, dotations aux amortissements et dépréciations passées sur les incorporels, les titres disponibles à la vente et les sociétés mises en équivalence ainsi que les amortissements sur les écarts d'acquisition affectés. Le détail des éléments figure dans le tableau en page 11 et dans le tableau Information sectorielle (IFRS 8) en page 14

des résultats des sociétés Accor et Rexel, baisse notamment accentuée par les dépréciations constatées dans les comptes de ces sociétés.

- Les plus-values réalisées par Eurazeo en 2009 se montent à +217,6 millions d'euros et correspondent essentiellement aux cessions des titres Danone réalisées sur l'exercice. Ce montant était de +310,9 millions d'euros en 2008 et comprenait notamment les plus-values réalisées lors de la cession de nos titres Air Liquide et Veolia.
- La variation de juste valeur des immeubles de placement (ANF) est négative cette année de -70,5 millions d'euros contre une variation positive de +36,7 millions d'euros en 2008.
- La variation de valeur de marché des dérivés (taux et actions) est négative de -74,6 millions d'euros contre +13,6 millions d'euros l'an dernier. Elle inclut notamment une variation négative de la valeur de l'option d'achat Danone intégrée dans l'obligation échangeable, émise en mai 2009, pour -37,4 millions d'euros.
- Les impôts correspondants présentent un solde positif cette année de +107,8 millions d'euros contre -113,9 millions d'euros en 2008.

Au global, le résultat net part du Groupe avant dépréciations passées sur les incorporels, les titres disponibles à la vente et les sociétés mises en équivalence, ainsi que les amortissements sur les écarts d'acquisition affectés, se monte à +31,1 millions d'euros contre +231,4 millions d'euros en part du Groupe en 2008. L'impact des dépréciations passées sur les incorporels, les titres disponibles à la vente et les sociétés mises en équivalence, ainsi que les amortissements sur les écarts d'acquisition affectés ressort à -302,6 millions d'euros contre -320,9 millions d'euros en 2008. Il comprend notamment des dépréciations complémentaires passées sur le goodwill de la société APCOA (Autriche, Belgique, Norvège, Pays-Bas, Pologne et Royaume-Uni.) pour -60,3 millions d'euros avant impôt, la dépréciation totale du goodwill affecté à l'Espagne chez Europcar pour -98,5 millions d'euros avant impôt et des dépréciations sur les actifs italiens (Sirti et Intercos) pour -99,7 millions d'euros avant impôt.

Comptes sociaux

Le résultat comptable de la société mère ressort à +5,9 millions d'euros au 31 décembre 2009 contre +478,3 millions d'euros en 2008.

II – UNE SITUATION DE TRESORERIE EN PROGRESSION

La trésorerie d'Eurazeo est en progression avec 704,3 millions d'euros de liquidités au 15 mars 2010. Eurazeo dispose d'actifs de trésorerie pour 563,3 millions d'euros (y compris 139,1 millions d'euros de collatéral sur Accor), auxquels s'ajoutent 141,0 millions d'euros de valeur nette de la dette affectée sur les titres Danone hors obligations échangeables.

Au 31 décembre 2008, les actifs de trésorerie d'Eurazeo, hors valeur nette des titres Danone, s'élevaient à 316,3 millions d'euros.

Depuis le 1^{er} janvier 2010, il a été cédé 1 895 382 actions Danone à un prix moyen de 43,55 euros, dont 1 671 950 dans le cadre du programme de cession optimisée.

La trésorerie n'intègre pas la distribution de dividende exceptionnel annoncée par Banca Leonardo de 54 millions d'euros pour la part Eurazeo qui doit intervenir d'ici le 30 juin 2010.

Au 15 mars 2010	En millions d'euros
Actifs de trésorerie*	563,3
Valeur résiduelle des titres Danone**	141,0
Liquidités mobilisables	704,3

* dont 448,0 M€ de trésorerie placée, 139,1 M€ de collatéral sur Accor (y compris intérêts perçus), 0,8 M€ d'autres actifs et passifs et -24,6 M€ d'intérêts courus sur l'obligation échangeable en actions Danone

** Valeur des titres nantis nette du financement mis en place en 2008 sur la base d'un cours de 43,47 € par action

La société dispose toujours par ailleurs de sa ligne de crédit syndiqué non tirée de 1 milliard d'euros et de souscriptions non appelées à hauteur de 110 millions d'euros sur Eurazeo Partners.

III – RESULTATS 2009 DES SOCIÉTÉS DU GROUPE CONSOLIDÉES PAR INTEGRATION GLOBALE

Les résultats des sociétés Accor et Rexel, consolidées par mise en équivalence, ne sont pas commentés ici, ces deux sociétés ayant d'ores et déjà communiqué leurs résultats annuels.

APCOA

Des résultats en baisse, mais une flexibilité financière retrouvée

APCOA, a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires de 639,5 millions d'euros, en légère baisse en publié (- 0,4 %) par rapport à 2008, mais en hausse de 3,8 % à données comparables.

La chute de la fréquentation dans les centres commerciaux et du trafic passagers dans les aéroports, combinée à des minima de loyers garantis dans certains contrats, a toutefois entraîné une baisse de 15,6% de l'EBITDA qui ressort à 52,7 millions d'euros contre 62,5 millions d'euros en 2008.

A taux de change constants, la dette nette de la Société, malgré la baisse des résultats, est restée stable par rapport au 30 juin 2009, à 591 millions d'euros, grâce à un important travail sur le besoin en fonds de roulement, et affiche une légère hausse par rapport au 31 décembre 2008.

APCOA a par ailleurs renégocié avec succès ses conditions de financement, redonnant ainsi toute la flexibilité financière nécessaire au développement futur de la société. Dans ce cadre, Eurazeo et Eurazeo Partners ont augmenté les fonds propres de la société de 24 millions

d'euros (dont 20 millions d'euros pour Eurazeo) en février 2010 et se sont engagés à compléter cet apport, si nécessaire, d'un montant additionnel pouvant atteindre 16,7 millions d'euros à horizon 2014 (dont 13,9 millions d'euros pour Eurazeo). Ces fonds serviront à financer le développement de la société et notamment les investissements du contrat de management d'Heathrow.

En 2010, l'équipe de management poursuivra le projet de modernisation de la Société en déroulant dans les autres pays les mesures prises en Allemagne afin de placer la Société dans les meilleures conditions pour profiter du retour de la croissance. Dans ce cadre, la réorganisation des fonctions commerciales devrait favoriser le gain de nouveaux contrats, qui est un facteur déterminant de création de valeur pour la Société.

B&B Hotels

De bonnes performances soutenues par la croissance du réseau

Le chiffre d'affaires de B&B Hotels s'élève à 178,7 millions d'euros, en hausse de 10,6 % par rapport à 2008. Cette évolution s'explique à la fois par les nouvelles ouvertures d'hôtels sur l'année et par la bonne progression du RevPAR (Revenue Per Available Room) de 2,9 %.

La notoriété croissante et la qualité du produit B&B ont permis d'augmenter les parts de marché, tant en France qu'en Allemagne, et de maintenir les performances opérationnelles et financières malgré le contexte économique difficile. Le niveau de rentabilité opérationnelle a continué de s'améliorer en France et en Allemagne permettant à l'EBITDAR du Groupe de croître de 11,3 % à 71 millions d'euros.

Le partenariat avec ANF s'est poursuivi au long de l'année 2009 avec la cession de 3 nouveaux hôtels et l'accompagnement de notre programme de rénovation et de déploiement du nouveau concept sur le réseau.

En 2009, le Groupe a ouvert 3 hôtels en France - à Arras, Mulhouse et Paris-Pleyel - ainsi que 14 hôtels en Allemagne. Le développement se poursuit également en Pologne où un premier hôtel est en construction à Toruń, et en Italie où le Groupe a ouvert 3 hôtels en novembre dernier.

L'année 2010 verra la poursuite du développement de B&B, portée notamment par la force du concept, une notoriété croissante et le renforcement de la présence de la chaîne en Europe avec des hôtels en France, en Allemagne, en Italie, en Pologne et au Portugal.

Elis

Une bonne résistance de la rentabilité

Elis a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires de 1 036,7 millions d'euros, en hausse de 0,5 % en publié et en baisse de 0,7 % à données comparables.

En dépit de l'effet report des deux augmentations du SMIC intervenues en 2008, l'EBITDA est en hausse de 2,4 %, à 334,8 millions d'euros, grâce à une très bonne maîtrise des coûts. Dès le début de l'exercice, la société a lancé un plan portant sur vingt actions spécifiques (ID'Elis 2009)

visant à minimiser l'impact de la crise sur les résultats de l'entreprise, selon trois axes : développer le chiffre d'affaires, optimiser les coûts et réduire le besoin en fonds de roulement. La mise en place rapide et efficace de ces mesures a permis d'améliorer sensiblement les résultats d'Elis sur l'année 2009.

Bien qu'ayant réalisé cinq acquisitions, Elis a légèrement réduit sa dette nette à fin 2009 à 1 868 millions d'euros, contre 1 878 millions d'euros au 31 décembre 2008.

En 2010, les taux d'occupation resteront un des facteurs clés de l'activité Hôtellerie-Restauration. Après un accroissement significatif des forces de vente en 2008, un effort particulier sera porté en 2010 en France sur le suivi commercial des clients existants afin notamment d'améliorer encore leur fidélité et de promouvoir auprès d'eux l'ensemble des services d'Elis. A l'international, les forces de vente vont à leur tour être renforcées de manière importante avec une augmentation prévue de 30 % de l'investissement commercial.

Par ailleurs, l'optimisation des coûts se poursuit avec la centralisation sur un seul site de la mise à la taille des vêtements et, de la même manière qu'en 2009, avec le déploiement dans le courant 2010 d'un certain nombre de mesures spécifiques.

Europcar

Une amélioration sensible des performances au 2nd semestre dans un contexte d'activité toujours dégradé

Le chiffre d'affaires consolidé d'Europcar de 2009 s'élève à 1 851,4 millions d'euros, en baisse de 11,5 % en publié et de 10,8 % à données comparables, et reflète la diminution de la demande globale, qui s'est traduite par un nombre de jours de location en retrait de 13,1 %.

L'amélioration du revenu moyen par jour de location (RPD) atteint + 3,4 % à taux de change constants sur l'ensemble de l'année. Cette progression significative rend compte de la discipline tarifaire du groupe et du succès des actions menées au cours des 12 derniers mois pour améliorer le mix clients et ajuster la taille de la flotte à la demande.

Dès les premiers signes de fléchissement de la demande à la fin de l'été 2008, le Groupe a engagé un vaste plan de réduction de ses coûts, d'adaptation de ses structures et d'amélioration de sa productivité. Ce plan, dont l'exécution est en cours d'achèvement, a généré des économies avant impôt estimées à 35 millions d'euros en 2009, et permis ainsi d'atténuer les effets de la baisse d'activité sur le résultat d'exploitation. La marge d'exploitation ajustée a ainsi pu être préservée à 11,5 % du chiffre d'affaires contre 12,0 % en 2008. Le résultat d'exploitation ajusté ressort ainsi à 213 millions d'euros. Sur le 2nd semestre, les économies réalisées ont permis d'atteindre une marge d'exploitation ajustée de 17,2 %, en ligne avec la marge d'avant-crise au 2nd semestre 2007 et sensiblement supérieure à celle du 2nd semestre 2008. Le plan devrait générer des économies estimées à 80 millions d'euros en 2010 par rapport à la base de coûts de 2008.

Europcar a par ailleurs poursuivi ses efforts de réduction de dette. La dette nette à fin d'année et la dette nette moyenne annuelle ont été significativement réduites, de 455 millions d'euros et

444 millions d'euros respectivement à taux de change constants. Sans tenir compte des obligations High Yield, Europcar a ainsi réduit sa dette nette d'exploitation de 16 % en moyenne, et 18 % à fin d'année. La forte réduction du besoin en fonds de roulement et l'amélioration du taux d'utilisation de la flotte, de plus de 2 points sur l'année, fruits d'actions spécifiques sur lesquelles le Groupe s'est fortement mobilisé au cours des 18 derniers mois, expliquent cette forte réduction de la dette d'exploitation. Europcar dispose de lignes de liquidités confirmées suffisantes pour assurer ses besoins de financement d'exploitation et l'organisation toute entière est mobilisée en vue de maintenir une trésorerie adéquate.

En 2010, le Groupe poursuivra la stratégie engagée depuis quatre ans : renforcer le statut d'Europcar comme acteur de référence de l'industrie de la location de véhicules, en Europe et dans le monde. Dans un environnement économique incertain pour 2010, Europcar a planifié ses ressources pour l'année sur la base d'hypothèses de volumes prudentes, et n'attend pas d'amélioration de la demande avant le 2nd semestre.

ANF

Progression de 15 % du cash flow

Les loyers d'ANF ont progressé de 10,1 % en 2009. La marge opérationnelle enregistre une nouvelle progression de 21,5 % à 9,3 millions d'euros. Elle s'établit à 81,0 % contre 73,4 % en 2008 et 44,0 % au 31 décembre 2004. La maîtrise des charges a permis de réduire les frais généraux de 5 %.

Le cash-flow s'établit à 36,1 millions d'euros, en progression de 14,6 %.

L'actif net réévalué par action à fin décembre 2009 s'élève à 39,7 euros par action contre 42,5 euros au 31 décembre 2008.

Le Conseil de Surveillance a autorisé le Directoire à proposer à l'Assemblée Générale devant se tenir le 6 mai 2010 un dividende de 1,43 euro par action, soit une augmentation de 10 %. La distribution globale s'élèvera à 37,3 millions d'euros en progression de 15 %, compte tenu de l'augmentation du nombre d'actions durant l'année. L'option pour le paiement du dividende en action sera à nouveau proposée. En outre, le Conseil de Surveillance a autorisé le Directoire à procéder à une attribution gratuite d'actions, à raison d'une action nouvelle pour 20 actions détenues, ces actions porteront jouissance au 1^{er} janvier 2010.

En 2010, à périmètre constant les loyers devraient à nouveau continuer de croître de 10 %.

IV – ACTIF NET REEVALUE

L'Actif Net Réévalué d'Eurazeo au 31 décembre 2009 ressortait à 64,2 euros par action contre 47,8 euros par action au 30 juin 2009 et 53,4 euros par action au 31 décembre 2008. L'ANR au 31 décembre 2009 serait de 66,2 euros par action en prenant ANF à sa quote-part d'actif net réévalué et non à son cours de bourse.

Sur la base de la mise à jour des titres cotés, l'ANR au 15 mars 2010 s'établit à 65,0 euros par action (cf. détail en annexe).

La méthodologie de valorisation est conforme aux recommandations faites par l'International Private Equity Valuation Board (IPEV). La valorisation du Private Equity non coté est principalement fondée sur des multiples de comparables ou de transactions. Pour les sociétés cotées, la valeur retenue est la moyenne sur 20 jours des cours pondérés des volumes.

Les valeurs retenues pour le Private Equity non coté ont fait l'objet d'une revue détaillée effectuée par un évaluateur professionnel indépendant, Accuracy, conformément à la lettre de mission signée. Cette revue conforte les valeurs retenues et constate que la méthodologie d'évaluation est conforme aux recommandations de l'IPEV.

* * *

A propos d'Eurazeo

Avec près de 4 milliards d'euros d'actifs diversifiés, une capacité d'investissement importante et un horizon de placement de long terme, Eurazeo est l'une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Eurazeo est ainsi actionnaire majoritaire ou de référence d'Accor, ANF, APCOA, B&B Hotels, Elis, Europcar et Rexel.

L'action Eurazeo est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris en continu.
(code ISIN : FR0000121121, code Bloomberg : RF FP, code Reuters : EURA.PA)

Calendrier 2010 Eurazeo

- Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010 sera publié le 7 mai 2010
- L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 7 mai 2010
- Le chiffre d'affaires et les résultats du 1^{er} semestre 2010 seront publiés le 31 août 2010
- Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2010 sera publié le 10 novembre 2010

Contact société :	Contact presse :
Carole Imbert - cimbert@eurazeo.com Tel : +33 (0)1 44 15 16 76 Sandra Cadiou - scadiou@eurazeo.com Tel : +33 (0)1 44 15 80 26	Image 7 : Grégoire Lucas - glucas@image7.fr Tel : +33 (0)1 53 70 74 94 Claire Doligez - cdoligez@image7.fr Tel : + 33 (0)1 53 70 74 48

ANNEXES

Actif net réévalué au 15 mars 2010 (non audité)

	% dét.	Nb titres	Cours €	ANR au 15 mars 2010 En M€	Avec ANF à son ANR 39,70€/action
Private Equity				1 515,9	
Private Equity coté				916,4	
Rexel	21,89%	56 523 887	9,99	564,5	
LT (Ipsos)	24,76%		24,97	36,5	
Accor net*	10,99%	24 770 365	38,03	315,4	
Immobilier				453,8	583,5
ANF net*	59,25%	15 446 685	31,30	383,5	513,2
Colyzeo 1 et Colyzeo 2				70,3	
Autres Titres cotés				140,6	
Danone (nantis)	1,33%	8 586 994	43,43	372,9	
Dette Danone				-232,3	
Danone (nantis OEA)	2,54%	16 433 370	42,60	700,0	
Dette Danone (OEA)**				-700,0	
Danone net	3,87%	25 020 364		140,6	
Autres Titres				26,8	
Trésorerie nette**				454,2	
Autocontrôle	3,26%	1 796 451		79,9	
Impôts sur les plus-values latentes et actifs d'impôts				0,4	-25,1
ANR après IS				3 588,0	3 692,3
ANR/action				65,0	66,9
Nombre d'actions				55 177 039	55 177 039

* Net des dettes affectées

** Intérêts de la dette Danone de 24,6 M€ relative à l'obligation échangeable en actions (OEA) imputés sur la trésorerie nette

Analyse du résultat

En M€	2009	2008
Europcar	213,0	245,5
Elis	170,9	169,4
APCOA	36,6	50,6
B&B Hotel	27,4	23,7
ANF	36,7	33,7
EBIT Ajusté des sociétés ci-dessus (1)	484,6	522,9
Coût de l'endettement financier net des sociétés ci-dessus (2)	(463,3)	(471,4)
Sous-total	21,3	51,5
Résultat des sociétés mises en équivalence	(39,4)	69,1
Plus ou moins-values réalisées	217,6	310,9
Chiffre d'affaires du secteur holding	44,4	92,7
Coût de l'endettement financier net du secteur holding et Accor (LH19) (2)	(79,2)	(73,6)
Frais de fonctionnement du secteur holding	(42,4)	(46,8)
Variation de valeur des immeubles de placement	(70,5)	36,7
Variation des dérivés (taux et actions)	(74,6)	13,6
Autres produits et charges (3)	(101,0)	(99,7)
Charge d'impôt	107,8	(113,9)
Résultat avant dépréciations et amortissements (4)	-16,1	240,6
Part du Groupe	31,1	231,4
Part des Minoritaires	-47,2	9,1
Dépréciations et amortissements	(302,6)	(320,9)
Résultat consolidé IFRS	-318,7	-80,3
Part du Groupe	-199,3	-68,0
Part des Minoritaires	-119,4	-12,3

(1) EBIT ajusté hors sociétés du secteur Holding, avant restructurations, variations des dérivés, variation de juste valeur des immeubles de placement, dotations aux amortissements et dépréciations passées sur les incorporels, les titres disponibles à la vente et les sociétés mises en équivalence ainsi que les amortissements sur les écarts d'acquisition affectés. Le détail des éléments figure dans le tableau en page 11 et dans le tableau Information sectorielle (IFRS 8) en page 14.

(2) Hors sociétés du secteur Holding ; hors impact des dérivés.

(3) Dont charges de restructuration de 48,0 M€ en 2009 et 25,2 M€ en 2008.

(4) Avant dotations aux amortissements et dépréciations passées sur les incorporels, les titres disponibles à la vente et les sociétés mises en équivalence ainsi que les amortissements sur les écarts d'acquisition affectés.

Réconciliation entre le résultat net part du Groupe et le résultat net part du Groupe avant dépréciations et amortissements

En M€	Résultat des participations "Holding"	Résultat des participations "Immobilier"	Résultat des participations "Private Equity"	Total 2009	Total 2008
Produits de l'activité ordinaire	44.4	33.6	3 707.4	3 785.4	4 054.0
Plus-values réalisées	234.8	-2.1	-15.1	217.6	310.9
Variation de la juste valeur des immeubles	-	-70.5	-	-70.5	36.7
Charges courantes	-42.4	-22.0	-3 102.3	-3 166.7	-3 344.0
Dotations / reprises	-1.2	-11.9	-238.2	-251.3	-230.1
Autres éléments d'exploitation	-0.7	0.1	-22.2	-22.8	-173.0
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	235.0	-72.8	329.5	491.7	654.4
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-39.4	-39.4	69.1
Dépréciation des titres disponibles à la vente	-	3.8	-	3.8	197.9
Autres éléments opérationnels	-2.2	31.8	-32.0	-2.5	-11.8
Résultat opérationnel*	232.8	-37.1	258.0	453.7	909.6
Coût de l'endettement financier brut	-73.3	-22.2	-411.8	-507.4	-539.7
Autres produits et charges financiers	-38.0	-3.6	-28.6	-70.2	-15.4
Impôts	113.1	2.2	-7.5	107.8	-113.9
Résultat avant dépréciations et amortissements*	234.5	-60.7	-189.9	-16.1	240.6
Part du Groupe	239.7	-45.7	-163.0	31.1	231.4
Part des Minoritaires	-5.2	-15.1	-26.9	-47.2	9.1
Amortissement des contrats commerciaux APCOA	-	-	-15.5	-15.5	-12.9
Amortissement des contrats commerciaux Elis	-	-	-57.9	-57.9	-57.5
Impôts sur les amortissements des contrats commerciaux	-	-	25.3	25.3	24.2
Dépréciation de l'écart d'acquisition d'APCOA	-	-	-60.3	-60.3	-76.8
Dépréciation de l'écart d'acquisition d'Europcar	-	-	-98.5	-98.5	-
Ajustement du prix d'acquisition de Bétacar	-	-	7.9	7.9	-
Dépréciation Sirti	-	-	-63.9	-63.9	-
Dépréciation Intercos	-	-	-35.8	-35.8	-
Dépréciation Station Casinos	-	-1.4	-	-1.4	-144.6
Dépréciation Colyzeo II	-	-2.4	-	-2.4	-53.3
Total des retraitements	-	-3.8	-298.8	-302.6	-320.9
Résultat consolidé IFRS	234.5	-64.5	-488.7	-318.7	-80.3
Part du Groupe	239.7	-49.5	-389.6	-199.3	-68.0
Part des Minoritaires	-5.2	-15.1	-99.1	-119.4	-12.3

* Avant dépréciations passées sur les incorporels, les titres disponibles à la vente et les sociétés mises en équivalence ainsi que les amortissements sur les écarts d'acquisition affectés.

2010

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Information sectorielle (IFRS 8)

En M€	Holding	Private Equity						Immobilier			Total 2009	
	Total	Elis	Europcar	APCOA	B&B	Autres	Total	ANF	EREL (1)	Autres (2)		Total
Chiffre d'affaires	164,3	1 042,4	1 851,4	639,5	177,4	2,6	3 713,3	64,6		20,8	85,4	3 962,9
Eliminations intra-groupe et autres retraitements	-119,8	-5,7			1,3	-1,5	-5,9	-30,9		-20,8	-51,7	-177,5
Total chiffre d'affaires consolidé	44,5	1 036,7	1 851,4	639,5	178,7	1,1	3 707,3	33,6		0,0	33,6	3 785,4
Résultat opérat. av. autres prod. & charges	235,0	162,5	110,3	7,5	63,3	-14,1	329,5	-72,1	-2,3	1,7	-72,8	491,7
Opérations intra-groupe	1,6	5,7	-0,4		-38,8		-33,4	31,9			31,9	0,1
Retraitements de consolidation		1,6			1,3	-2,0	0,9	7,1			7,1	8,0
Résultat opérat. av. autres prod. & ch. Ajusté	236,6	169,8	109,9	7,5	25,9	-16,1	297,0	-33,1	-2,3	1,7	-33,7	499,9
Ch. intérêts incluses dans loyers loc. opérationnelle			44,9									
Charges de restructuration			19,9	28,1								
Amortissements incorporels			5,6									
Autres éléments non récurrents			31,1									
Autres		1,1	1,6	1,0	1,5			-0,8				
Variation de juste valeur des immeubles								70,5				
EBIT ajusté		170,9	213,0	36,6	27,4			36,7				
% Marge EBIT Ajusté			11,5%									
Dotations/reprises amortissements et provisions		163,9		16,1	10,3			15,6				
EBITDA ajusté		334,8		52,7	37,7			52,2				
% Marge EBITDA Ajusté		32,1%		8,2%	21,3%			80,9%				
Loyers					33,4							
EBITDAR ajusté					71,2							
% Marge EBITDAR Ajusté					40,1%							

(1) Société portant les investissements dans Colyzeo 1 et 2

(2) Essentiellement Immobilière Bingen (société mère d'ANF). Chiffre d'affaires inclut 20,4 millions d'euros de dividendes ANF

Bilan consolidé au 31 décembre

En M€	Activité "Holding"	Activité "Immobilier"	Activité "Private Equity"	2009	2008
Ecarts d'acquisition	2,2	156,5	2 800,1	2 958,9	3 082,3
Immobilisations Incorp.et Corp.	3,4	232,9	2 483,8	2 720,1	2 733,8
Immeubles de placement	-	1 026,7	-	1 026,7	1 074,1
Actifs disponibles à la vente	1 413,5	88,7	20,6	1 522,8	1 548,9
Autres actifs (1)	172,2	11,5	280,9	464,6	420,8
Titres mis en équivalence	-	-	1 850,8	1 850,8	1 997,9
Actifs non courants	1 591,4	1 516,3	7 436,2	10 543,9	10 857,8
Autres actifs (2)	101,6	17,7	3 090,8	3 210,1	3 893,4
Trésorerie	472,0	18,7	419,5	910,3	801,2
Actifs courants	573,6	36,4	3 510,3	4 120,3	4 694,6
Actif	2 165,0	1 552,7	10 946,5	14 664,2	15 552,4
Capital et réserves	3 477,4	471,6	(138,2)	3 810,8	4 122,9
Titres d'autocontrôle	(108,6)	-	-	(108,6)	(135,3)
Résultat de l'exercice	239,7	(49,5)	(389,6)	(199,3)	(68,0)
Capitaux propres	3 608,5	422,1	(527,7)	3 502,9	3 919,6
Intérêts minoritaires (3)	379,3	420,7	(96,0)	704,0	791,1
Provisions (y/c impôts différés)	43,8	58,0	877,4	979,2	1 053,6
Dettes financières	1 070,8	552,5	5 593,1	7 216,3	7 634,3
Autres passifs	315,1	54,7	1 892,0	2 261,8	2 153,7
Autres passifs	1 809,0	1 085,8	8 266,5	11 161,3	11 632,8
Passif	5 417,5	1 507,9	7 738,8	14 664,2	15 552,4

(1) Dont trésorerie entièrement disponible pour 159,5 M€ au 31/12/2009

(2) Essentiellement flotte de véhicules Europcar

(3) Y compris intérêts relatifs au fonds de « Limited Partnership »

2010

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Dettes financières IFRS et IFRS ajustées

En M€	Holding (1)	"Private Equity"							Immobilier	Total
	Total	Elis	Europcar	APCOA	B&B	Accor	Autres	Total	Total	2009
Dettes financières (2)	1 070,8	1 920,4	2 242,9	646,5	238,6	544,6		5 593,1	552,5	7 216,3
Actifs de trésorerie	-472,0	-39,0	-309,3	-52,9	-16,3	-0,8	-1,3	-419,5	-18,7	-910,3
Actifs de trésor. non mobilisables								-159,5	-159,5	-159,5
Dette nette IFRS	598,8	1 881,4	1 933,6	593,6	222,4	384,2	-1,3	5 014,0	533,7	6 146,5
Eliminations intragroupe			4,6	-3,1				1,5		1,5
Participation des salariés		-38,8						-38,8		
Dettes locations opérationnelles			917,5					917,5		
Autres ajustements		0,5	-6,7					-6,2		
Dette nette IFRS ajustée		1 843,2	2 849,0	590,5	222,4	384,2	-1,3	5 887,9		
Frais de financement		24,9			0,3					
Dette nette ajustée hors frais de financement		1 868,1			222,7					

(1) La dette du secteur Holding inclut la dette de financement des titres Danone (700 millions d'euros).

(2) Y compris dette Danone reclassée en passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés.